Kujawskie Zakłady Poligraficzne
DRUK PAK
Aleksandrów Kujawski, Wyspiańskiego 1
S.A.

Raport kwartalny
za I kwartał 2013 r.

Aleksandrów Kujawski 15.05.2013 r.

Zawartość

Podstawowe dane o Spółce 3

Podstawowe dane finansowe 6

Opis przyjętych zasad rachunkowości 6

Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 7

Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarzerozwoju prowadzonej działalności 7

Informacje dodatkowe 8

Oświadczenie Zarządu 8

Podstawowe dane o Spółce

Wyszczególnienie	Dane Emitenta
Pełna nazwa	Kujawskie Zakłady Poligraficzne „DRUK-PAK" Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Wyspiańskiego 1 , 87-700 Aleksandrów Kujawski
Adres strony internetowej	www.drukpak.pl
Telefon / Fax	54 282 82 00 / 54 282 40 32
Podstawowy przedmiot działalności	17.21. Z produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	1.042.868 zł
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS
Czas trwania jednostki	Nieokreślony

Organy Spółki

W skład **Zarządu** Spółki na dzień 31.03.2013 roku wchodzili:

- Paweł Kalbarczyk – Prezes Zarządu
- Marcin Fryś – Wiceprezes Zarządu

W dniu 3 stycznia 2013 roku do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Huberta Choszczyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 3 stycznia 2013 roku.
W dniu 3 stycznia 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Marka Chłopka na członka Rady Nadzorczej Spółki.

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 31.03.2013 roku wchodzili:

- Marek Chłopek - Przewodniczący
- Bartosz Janikowski
- Adam Domżalski
- Piotr Góralewski
- Jarosław Witczak

Struktura akcjonariatu na dzień 15.05.2013 roku

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Penton Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	3 450 223	82,71%	3 450 223	82,71%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	414 708	9,94%	414 708	9,94%
Pozostali akcjonariusze	306 541	7,35%	306 541	7,35%
Łącznie	4 171 472	100%	4 171 472	100%

Na dzień 31.03.2013 r. kapitał założycielski Spółki wyniósł 1.042.868 zł (jeden milion czterdzieści dwa tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych) i dzielił się na 4.171.472 (cztery miliony sto siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda, to jest:

- 2.315.456 (dwa miliony trzysta piętnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Serii A, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- 1.120.000 (jeden milion sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda;
- 736.016 (siedemset trzydzieści sześć tysięcy szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela Serii C, o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda.

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Spółka nabyła akcje własne na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 r. w sprawie Programu Motywacyjnego.
Ilość zakupionych akcji na podstawie oferty skupu z dnia 8 kwietnia 2013 roku (Raport bieżący nr 9/2013) wyniosła 101 188 sztuk (sto jeden tysięcy sto osiemdziesiąt osiem) po cenie 20,38 zł. (dwadzieścia złotych i 38 groszy). Akcjonariusze złożyli zapisy na 4 079 739 akcji (cztery miliony siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset trzydzieści dziewięć). Stopa redukcji wyniosła 97,52%.
Nabyte akcje stanowią 2,43 % w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,43 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Charakterystyka działalności

Spółka jest producentem i sprzedawcą opakowań kartonowych z tektury litej przeznaczonych do jednostkowego pakowania towarów przemysłu farmaceutycznego, spożywczego, chemicznego i technicznego dla konsumentów indywidualnych (głównie leki i środki higieny osobistej). Dopełnieniem oferty dla branży farmaceutycznej – głównego odbiorcy Spółki – jest produkcja ulotek i etykiet.

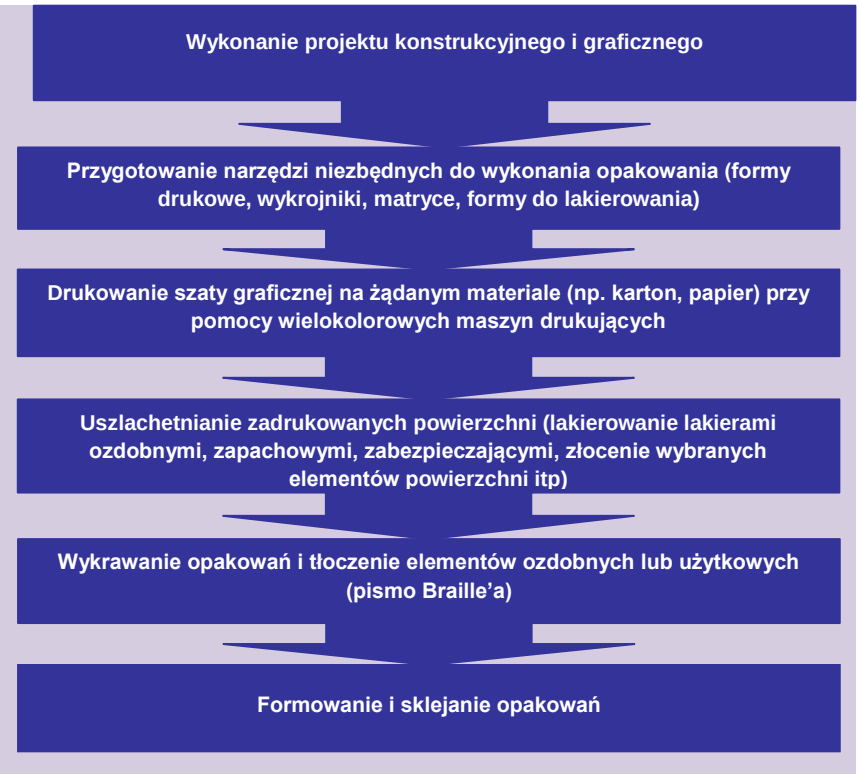
Działalność DRUK-PAK, wg Polskiej Klasyfikacji Działalności ilustruje poniższa tabela:

Kod PKD	Działalność
17.21.Z	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury
17.23.Z	Produkcja artykułów piśmiennych
17.29.Z	Produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury
18.12.Z	Pozostałe drukowanie
18.13.Z	Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku
18.14.Z	Introligatorstwo i podobne usługi
28.95.Z	Produkcja maszyn dla przemysłu papierniczego
45.19.Z	Sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.20.Z	Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
45.32.Z	Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
46.69.Z	Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
46.77.Z	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
46.90.Z	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
49.41.Z	Transport drogowy towarów

52.10.B	Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
58.19.Z	Pozostała działalność wydawnicza
63.11.Z	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność

Spółka posiada jeden zakład produkcyjny zlokalizowany – tak samo jak siedziba – w Aleksandrowie Kujawskim. Jedną z największych przewag konkurencyjnych DRUK-PAK S.A. jest skupienie całego procesu produkcyjnego w swoim zakładzie (*in-house*). Proces produkcji kartoników składa się z 6 podstawowych procesów zobrazowanych na schemacie 1.

Schemat 1. Proces wytwórczy kartoników



Zarząd Spółki od wielu lat wdraża w DRUK-PAK standardy zarządzania oparte na przygotowywaniu i realizacji wieloletnich planów strategicznych, w których zostają określone najważniejsze cele strategiczne i taktyczne oraz przewidywane działania, zasoby, nakłady niezbędne do ich osiągnięcia. Celem podstawowym Spółki jest budowanie pozycji konkurencyjnej na rynku u docelowej grupy klientów dzięki bardzo dobremu rozpoznaniu ich potrzeb, specyfiki i maksymalizowaniu ich satysfakcji oraz dzięki konstruowaniu możliwie najlepszej oferty. Ponadto DRUK-PAK stara się tak prowadzić swoją działalność, aby być w pełni wiarygodnym partnerem dla wszystkich swoich klientów przy jednoczesnym zaspokajaniu bardzo indywidualnych potrzeb i wymagań. Cała kadra zarządzająca DRUK-PAK ma na uwadze antycypowanie zmian, trendów i tendencji w branży przy jednoczesnym śledzeniu nowych rozwiązań i technologii aspirując do bycia pionierem w budowie przewag konkurencyjnych wynikających z tego tytułu.

Spółka co roku przygotowuje plany na następny rok, które określają i zapewniają wszelkie niezbędne zasoby – wykonanie budżetów jest podstawą do oceny wszystkich menadżerów i kierowników w przedsiębiorstwie.

W procesach zarządczych opiera się na kompletnej i wiarygodnej informacji pochodzącej z wdrożonego MIS, co umożliwia m.in. realizację i optymalizacje kilkudziesięciu procesów

operacyjnych na kilkudziesięciu gniazdach każdego dnia, a w konsekwencji przekłada się na wykonanie kilkunastu tysięcy zleceń rocznie.

Podstawowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

Wyszczególnienie	2013-01-01 - 2013-03-31	2012-01-01 - 2012-03-31
Przychody netto ze sprzedaży	19 283 589	18 859 520
Zysk/strata na sprzedaży	2 525 550	2 136 946
Amortyzacja	1 282 253	1 230 645
EBITDA*	3 959 133	3 267 897
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 676 879	2 037 252
Zysk/strata brutto	2 651 152	2 088 520
Zysk/strata netto	2 206 123	1 688 594
Aktywa ogółem	65 190 436	62 084 653
Kapitał własny	40 810 601	37 574 851
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	17 115 771	16 226 864
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 648 064	622 479
Zobowiązania długoterminowe, w tym	9 146 680	13 359 831
- Zobowiązania odsetkowe	9 146 680	13 359 831
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	12 320 465	10 127 036
- Zobowiązania odsetkowe	7 971 162	5 638 115
Liczba akcji	4 168 375	4 168 375
Zysk na akcję	0,53	0,41
Wartość księgowa na akcję	9,79	9,01

** EBITDA = Zysk/strata na działalności operacyjnej + Amortyzacja*
*** Liczba akcji (bez akcji skupionych) jest podana jako średnia w okresie; wartość księgowa na akcję wg liczby akcji na koniec okresu.*

Spółka po części finansuje swoją działalność leasingiem finansowym – zobowiązania z tego tytułu oprócz zobowiązań z tytułu kredytów zostały ujęte powyżej w pozycji *zobowiązania odsetkowe*.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztu historycznego. Jednostka nie dokonała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych Ustawą o rachunkowości w sposób następujący:

- Składniki majątku trwałego wyceniane są w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o umorzenie, amortyzowane są liniowo w oparciu o plan amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym zostały przyjęte do użytkowania. Spółka stosuje stawki amortyzacyjne odpowiadające okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych, stawki te w istotnej części pokrywają się ze stawkami podatkowymi. Składniki majątku trwałego niskiej wartości początkowej (poniżej 3 500 zł) amortyzuje się jednorazowo.
- zapasy materiałów są wyceniane wg cen ewidencyjnych skorygowane o odchylenia,
- produkty w toku i wyroby gotowe wyceniane są wg rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego niż cena sprzedaży netto,
- należności wyceniane są w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności wyceny,
- zobowiązania wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty,
- rezerwy wyceniono w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
- kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.
- przychody ze sprzedaży towarów i usług stanowią należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o należny podatek od towarów i usług, ujmowane w okresach, których dotyczą niezależnie od terminu zapłaty lub fakturowania,
- koszty są ujmowane w okresie, którego dotyczą. W księgach rachunkowych danego okresu ujmuje się wszystkie koszty związane z przychodami danego okresu,
- składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale b.r. Spółka osiągnęła wyniki sprzedażowe na poziomie nieznacznie (o 2%) wyższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dzięki utrzymującej się wysokiej sprawności wewnętrznej organizacji, postępującym procesom reorganizacyjnym, które optymalizują wykorzystanie posiadanych zasobów oraz korzystnym zmianom w strukturze sprzedaży Spółka osiągnęła dalszy wzrost zyskowności sprzedaży. Na poziomie operacyjnym (EBITDA) zyskowność była o ok. 3 punkty procentowe powyżej zyskowności z pierwszego kwartału roku ubiegłego.

Mając na uwadze czynnik zyskowności sprzedaży oraz realizowane wysokie obroty Spółka osiągnęła rekordowe w swojej historii wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym. W omawianym kwartale wyniki operacyjne na poziomie EBITDA wyniosły blisko 4 mln zł tj. o 21% więcej niż w analogicznym okresie a na poziomie zysku netto 2,2 mln zł (o 31% więcej niż rok wcześniej).

W pierwszym kwartale nakłady inwestycyjne wyniosły 0,7 mln PLN i były głównie związane z rozwiązaniami technicznymi wspierającymi kontrolę jakości procesów wytwórczych.

Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W I kwartale Spółka uczestniczyła w kilku przetargach, w tym dwóch u kluczowych dotychczasowych swoich odbiorców – w wyniku rozstrzygnięć nadal będziemy kontynuować z nimi współpracę w ciągu najbliższych 2-3 lat przy podobnym wolumenie, ale z trochę niższą dochodowością. Spółka obserwuje systematyczny wzrost konkurencji cenowej w docelowej niszy sprzedażowej, również związany z odchodzeniem od pewnych standardów i kryteriów dla procesów wytwarzania i przechowywania opakowań farmaceutycznych. Dzięki prowadzonym już od kilku lat skutecznym działaniom usprawniającym nasze procesy udaje nam się rekompensować wpływ spadku cen w ostatnich kwartałach wyższą efektywnością organizacji.

I kwartał 2013 był rekordowym dla Spółki pod względem sprzedaży, rentowności, zapewnienia jakości (najniższy odsetek reklamacji i zatrzymań wewnętrznych), ale również w pod względem wydajności na

kilku kluczowych procesach realizacyjnych. W wyniku tych działań, pomimo braku nakładów inwestycyjnych, zwiększyliśmy nasz potencjał wytwórczy o kilka, a nawet kilkanaście procent na procesach, które mogły stanowić „wąskie gardło".

W zakresie działań innowacyjnych Spółka nadal koncentruje się nad rozwiązaniami zapewniającymi 100% jakości produkcji – aktualnie uczestniczymy w projekcie i testach innowacyjnego systemu, który byłby do zastosowania w naszych procesach realizacyjnych – w przypadku spełnienia określonych przez nas kryteriów posiadamy opcję pierwokupu tego typu urządzenia po bardzo korzystnej cenie.

W najbliższym kwartale oczekujemy kilku audytów potencjalnie nowych klientów, u których uczestniczyliśmy w przetargach na przełomie 2012 i 2013 roku i nasza oferta spotkała się z zainteresowaniem. W przypadku ostatecznej decyzji o rozpoczęciu współpracy będziemy musieli rozważyć m.in. doposażenie naszego potencjału produkcyjnego w nową linię do produkcji ulotek.

Informacje dodatkowe

Spółka nie publikowała prognoz.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Oświadczenie Zarządu

Aleksandrów Kujawski, 15 maja 2013 r.

Zarząd Kujawskich Zakładów Poligraficznych „DRUK-PAK" S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne Spółki sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że komentarze i dodatkowe informacje zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji w Spółce

Prezes Zarządu	Paweł Kalbarczyk
Wiceprezes Zarządu	Marcin Fryś